

Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

31 décembre 2016

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya (le « Fonds ») donne les faits saillants de nature financière, mais ne comprend pas les états financiers annuels audités du Fonds. Il est possible d'obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en adressant une demande par téléphone au 1 800 513-3868 ou par écrit à LOGiQ Asset Management Ltd. (auparavant Gestion d'actifs Aston Hill inc.), Relations avec les investisseurs, 77 King Street West, Suite 2110, P.O. Box 92, Toronto-Dominion Centre, Toronto (Ontario) M5K 1G8, ou sur notre site Web (www.logiqasset.com) ou sur celui de SEDAR (www.sedar.com). Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de la même manière pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier d'information sur le vote par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille.

LE FONDS

Le Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya est une fiducie de fonds commun de placement gérée par LOGiQ Asset Management Ltd. (auparavant Gestion d'actifs Aston Hill inc.) (le « gestionnaire »). Le Fonds a des parts des séries A, F et I en circulation. Voya Investment Management Co. LLC (le « gestionnaire de portefeuille ») gère activement le portefeuille du Fonds.

Le Fonds a commencé ses activités le 10 avril 2015, date à laquelle ont été lancées les parts de série I. Le Fonds a été créé pour offrir aux investisseurs une nouvelle façon de participer aux marchés américains des titres de créance à taux variable en bénéficiant de l'expertise de Voya Investment Management Co. La série A et la série F ont été lancées respectivement le 12 février 2016 et le 23 février 2016.

Le 8 décembre 2016, Gestion d'actifs Aston Hill inc., membre du groupe Aston Hill Financial Inc. (« Aston Hill »), a conclu avec Front Street Capital 2004 (« Front Street ») et Tuscarora Capital Inc. (« TCI »), deux entités sous contrôle commun, une transaction, précédemment annoncée, donnant à Aston Hill le contrôle total de Front Street et de TCI pour aboutir à la fusion de leurs activités. Dans le cadre de l'opération, Aston Hill a changé son nom pour LOGiQ Asset Management Inc., par conséquent, Aston Hill Asset Management Inc. est renommé LOGiQ Asset Management Ltd.

OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya consiste à offrir un niveau élevé de revenu en investissant principalement dans des prêts à taux variable de premier rang et dans d'autres titres de créance à taux variable de sociétés domiciliées aux États-Unis. Il s'agit en général de titres ayant une notation inférieure à la catégorie investissement ou de titres non notés.

RISQUES

Les risques associés aux placements dans les parts du Fonds figurent dans le prospectus, disponible sur le site Web du Fonds (www.logiqasset.com) ou sur celui de SEDAR (www.sedar.com). Le Fonds n'a subi aucun changement de nature à modifier significativement les risques associés à un placement dans ses parts au cours de la période close le 31 décembre 2016.

RÉSULTATS

Le Fonds a commencé ses activités le 10 avril 2015. Par conséquent, il n'existe pas de période comparative à la période close le 31 décembre 2015 pour la série I. Il n'existe pas non plus de données comparatives à présenter sur les séries A et F du Fonds pour la période close le 31 décembre 2016.

RAPPORT DU GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Sommaire de la performance

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les actions de série I du Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya (le « Fonds ») ont réalisé un rendement de 7,02 % (selon la valeur liquidative). Pour la même période, l'indice S&P/LSTA Leveraged Loan Index (l'« indice de référence ») a réalisé un rendement de 10,16 %.

Pour le marché américain des titres de créance de premier rang, les forts rendements totaux de 2016 ont commencé en mars, alors que les prix du pétrole ont rebondi et la confiance des investisseurs s'est rapidement accrue après le creux de la fin février. Les fondamentaux du crédit dans l'ensemble ayant peu évolué, le déséquilibre des données techniques du marché – causé par la demande qui excède le nombre de nouveaux titres d'emprunt émis – a entraîné le retour des prix des titres de créance à leur valeur nominale.

Avec la reprise du marché, le volume et les échéances des nouvelles émissions ont suivi les données techniques, favorisant grandement les émetteurs après le premier trimestre, car la demande en provenance de diverses sources a repris. L'émission de titres de créance institutionnels a excédé 336 G\$, en hausse par rapport à environ 257 G\$ en 2015. Les activités de refinancement ont représenté 37 % du volume par objet de 2016.

La demande, qui a été généralement disparate pendant une grande partie de 2015, a fortement augmenté à mesure que s'avance 2016. Retournement remarquable par rapport aux deux premiers mois moribonds de l'année, l'émission d'obligations garanties par des prêts en 2016 s'est élevée tout juste sous les 72 G\$, propulsée au cours de la seconde moitié de l'année par une forte demande et, en décembre, par l'entrée en vigueur imminente des nouvelles règles de conservation des risques. Les particuliers investissant dans des fonds, qui ont été particulièrement absents comme source de demande depuis le début de 2014, sont de retour avec un flot continu d'entrées de fonds durant les 23 des 26 dernières semaines de l'année, portant ainsi les entrées pour les fonds de prêts en 2016 à 6,25 G\$ (selon le rapport de Lipper sur les FNB et les fonds communs de placement). Bien qu'elle soit difficile à suivre, la demande institutionnelle pour les titres autres que les obligations garanties par des prêts aurait été forte en 2016.

Le risque de crédit fondamental, mesuré par le nombre réel de défaillances, est demeuré en général stable et à un niveau historiquement bas pendant l'année, sauf pour les secteurs liés aux produits de base. Les taux de défaillance courants ont, à la fin de 2016, été inférieurs à la moyenne à long terme de 3,09 %, dont un taux de 1,58 % selon le capital et un taux de 2,06 % selon le nombre d'émetteurs. Sans surprise, le secteur des métaux et mines et le secteur pétrolier et gazier ont été la majorité des défaillances relatives aux titres de l'indice de l'année, avec 11 défaillances sur le total de 20 enregistré par l'indice. À titre comparatif, l'indice a eu 11 défaillances en 2015.

Analyse du portefeuille

La sélection des titres dans les services publics et la surpondération dans le secteur des médicaments ont contribué à la performance du Fonds. Cependant, certains facteurs ont réduit la contribution de ces secteurs, soit une pondération nulle dans certains des titres très performants sur les marchés dans les secteurs du pétrole et du gaz, des métaux et minéraux non ferreux et de l'acier, ainsi qu'une surpondération dans le secteur du commerce de détail, qui connaît des difficultés avec la situation actuelle du marché, particulièrement pour les émetteurs dépendant de magasins traditionnels.

Le Fonds maintient une bonne diversification avec 261 émetteurs provenant de 35 secteurs. À la fin de la période, l'exposition moyenne à chaque émetteur représentait 0,38 % de l'actif sous gestion, tandis que l'exposition moyenne à chaque secteur était de 2,86 %. Il n'y a eu aucune défaillance sur les titres du Fonds au cours de la période.

Énoncés prospectifs

Certains des énoncés compris dans le présent rapport, notamment des prévisions financières et commerciales et des perspectives financières, peuvent être des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes de la direction à l'égard de ses plans futurs et de ses intentions, de la croissance, des résultats, de la performance ainsi que des possibilités et des perspectives commerciales. Les termes « pouvons », « devrions », « pourrions », « anticipons », « croyons », « prévoyons », « avons l'intention de », « potentiel » ou « continuons » et d'autres expressions similaires ont été utilisés pour identifier les énoncés prospectifs. Ces énoncés reflètent l'opinion actuelle de la direction et sont fondés sur les informations dont celle-ci dispose actuellement. Les énoncés prospectifs sont assujettis à des incertitudes et à des risques importants. Les résultats réels pourraient différer considérablement des résultats exposés dans les énoncés prospectifs en raison d'un certain nombre de facteurs, notamment l'évolution de la conjoncture générale de l'économie et des marchés, ainsi que d'autres facteurs de risque. Bien que les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport soient fondés sur des hypothèses que la direction estime raisonnables, nous ne pouvons garantir que les résultats réels seront conformes à ces énoncés prospectifs. Les investisseurs ne doivent pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. Ces énoncés prospectifs sont faits à la date des présentes, et nous ne nous engageons pas à les mettre à jour ni à les réviser pour tenir compte de faits nouveaux ou de circonstances nouvelles.

Distributions

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les distributions ont été de 0,24 \$ par action de série A, 0,29 \$ par action de série F, 0,38 \$ par action de série I (pour la période du 10 avril 2015 au 31 décembre 2015, les distributions ont été de 0,25 \$ par action de série I). Depuis son établissement, le Fonds a versé des distributions en trésorerie totalisant 0,24 \$ par action de série A, 0,29 \$ par action de série F et 0,63 \$ par action de série I.

Souscriptions et réinvestissement

Il est possible de souscrire et de réinvestir des parts du Fonds chaque jour, à un prix équivalant à la valeur liquidative par part, calculée quotidiennement. Pour la période close le 31 décembre 2016, le Fonds a reçu des souscriptions pour 33 533 parts de série A, 35 157 parts de série F et 5 094 751 parts de série I. Au cours de la période close le 31 décembre 2016, 329 parts ont été réinvesties pour la série A, 188 parts pour la série F et 645 826 parts pour la série I (pour la période close le 31 décembre 2015, le Fonds a reçu des souscriptions pour 13 517 042 parts de série I et 307 287 parts de série I ont été réinvesties).

Rachats

Il est possible de demander le rachat des parts du Fonds chaque jour, à un prix de rachat équivalant à la valeur liquidative par part, calculée quotidiennement. Pour la période close le 31 décembre 2016, 3 442 parts de série A, aucune part de série F et 514 043 parts de série I ont été rachetées (1 511 403 parts de série I ont été rachetées au cours de la période close le 31 décembre 2015).

RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le comité d'examen indépendant du Fonds n'a présenté aucun rapport spécial ni formulé aucune recommandation extraordinaire importante à la direction du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Frais du comité d'examen indépendant (« CEI »)

Les membres du CEI sont John Crow (président), Joseph Wright, Robert B. Falconer et Scott Browning. Le CEI agit à titre de comité d'examen pour plusieurs fonds de placement gérés par le gestionnaire.

Les membres du CEI reçoivent chacun 15 000 \$ par an (20 000 \$ pour le président) et 1 250 \$ pour chaque réunion à laquelle ils participent à titre de membre, et les dépenses engagées dans le cadre de leurs activités à titre de membre du comité leur sont remboursées. Ces frais et remboursements de dépenses sont répartis entre les fonds de placement gérés par le gestionnaire d'une façon juste et raisonnable.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les frais du CEI se sont élevés à 9 383 \$ (4 588 pour la période close le 31 décembre 2015).

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les opérations avec des parties liées correspondent aux services fournis par le gestionnaire en vertu de la convention de gestion. Voir la rubrique « Frais de gestion » ci-dessous.

Frais de gestion

LOGIQ Asset Management Ltd. (auparavant Gestion d'actifs Aston Hill inc.) est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. En vertu de la convention de gestion conclue entre le Fonds et le gestionnaire, celui-ci est responsable des affaires courantes du Fonds et, en contrepartie, le Fonds lui paie des frais de gestion. Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion annuels pouvant atteindre 1,45 % de la valeur liquidative des parts des séries A et UA (0,95 % des parts des séries F et UF), calculés quotidiennement et payables chaque mois à terme échu, taxes non comprises. Aucuns frais de gestion ne sont imputés au Fonds pour les parts de série I. Chaque investisseur négocie plutôt ses propres frais et les verse directement au gestionnaire.

Le gestionnaire est tenu de verser des frais de service aux conseillers financiers à même les frais de gestion qu'il reçoit pour les services courants offerts aux investisseurs. Ces frais de service sont calculés et payables chaque mois, en fonction de l'actif total investi par les clients de chaque conseiller financier dans des parts des séries A et UA du Fonds pendant le mois. Le taux annuel des frais de service varie selon l'option de frais d'acquisition choisie par l'investisseur. Le taux annuel maximal est de 0,50 % pour les parts de série A achetées selon l'option de frais d'acquisition initiaux et de 0,25 % pour les parts de série A achetées selon l'option de frais d'acquisition reportés réduits. Au troisième anniversaire du placement, le taux des frais de service relatifs aux parts achetées aux termes de l'option de frais d'acquisition reportés réduits est remplacé par le taux annuel applicable à l'option de frais d'acquisition initiaux. Le taux annuel maximal est de 0,50 % pour les parts de série UA. Le gestionnaire peut modifier ou supprimer les frais de service en tout temps. Aucuns frais de service ne sont imputables aux parts des séries F et UF du Fonds.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les frais de gestion se sont élevés à 4 575 \$ (pour la période close le 31 décembre 2015, aucuns frais de gestion n'ont été imputés au Fonds).

Frais d'administration

Le gestionnaire impute au Fonds une partie des coûts liés aux personnes ayant effectué des tâches relatives aux activités et à la supervision du Fonds. Pour la période close le 31 décembre 2016, les frais d'administration se sont élevés à 195 431 \$ (86 515 \$ en 2015).

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du Fonds pour les périodes indiquées. *Les informations figurant dans ces tableaux sont présentées conformément au Règlement 81-106 et, par conséquent, ne servent pas à établir une continuité entre la valeur de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture.*

Actif net par part¹⁾

Série A

Exercice clos/période close le 31 décembre	2016 ²⁾
Actif net à l'ouverture de la période³⁾	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités⁴⁾	
Total des revenus	0,39
Total des charges	(0,18)
Gain (perte) réalisé pour la période	0,24
Gain (perte) latent pour la période	0,10
Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités	0,55 \$
Distributions aux porteurs de parts³⁾	
Revenus (sauf les dividendes)	(0,24)
Dividendes	–
Remboursement de capital	–
Gains en capital	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,24)\$
Actif net à la clôture de la période³⁾	10,38 \$

Série F

Exercice clos/période close le 31 décembre	2016 ²⁾
Actif net à l'ouverture de la période³⁾	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités⁴⁾	
Total des revenus	0,37
Total des charges	(0,13)
Gain (perte) réalisé pour la période	0,72
Gain (perte) latent pour la période	(0,31)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités	0,65 \$
Distributions aux porteurs de parts³⁾	
Revenus (sauf les dividendes)	(0,29)
Dividendes	–
Remboursement de capital	–
Gains en capital	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,29)\$
Actif net à la clôture de la période³⁾	10,38 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ Pour la série A, période du 12 février 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016. Pour la série F, période du 23 février 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016. Pour la série I, période du 10 avril 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015.

³⁾ L'actif net par part et les distributions par part ont été établis selon le nombre réel de parts en circulation à la date pertinente.

⁴⁾ L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités, par part, a été établie d'après le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Actif net par part¹⁾ (suite)**Série I**

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015 ²⁾
Actif net à l'ouverture de la période³⁾	9,67 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités⁴⁾		
Total des revenus	0,43	0,30
Total des charges	–	–
Gain (perte) réalisé pour la période	0,28	(0,97)
Gain (perte) latent pour la période	(0,02)	0,59
Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités	0,69 \$	(0,08)\$
Distributions aux porteurs de parts³⁾		
Revenus (sauf les dividendes)	(0,38)	(0,25)
Dividendes	–	–
Remboursement de capital	–	–
Gains en capital	–	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,38)\$	(0,25)\$
Actif net à la clôture de la période³⁾	9,97 \$	9,67 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ Pour la série A, période du 12 février 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016. Pour la série F, période du 23 février 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016. Pour la série I, période du 10 avril 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015.

³⁾ L'actif net par part et les distributions par part ont été établis selon le nombre réel de parts en circulation à la date pertinente.

⁴⁾ L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités, par part, a été établie d'après le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Ratios et données supplémentaires (selon la valeur liquidative)**Série A**

Au 31 décembre	2016
Valeur liquidative (en milliers)	316 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	30
Ratio des frais de gestion de base ¹⁾	1,77 %
RFG ²⁾	1,99 %
RFG avant renoncations et prises en charge	1,99 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	31,31 %
Valeur liquidative par part	10,38 \$

Série F

Au 31 décembre	2016
Valeur liquidative (en milliers)	367 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	35
Ratio des frais de gestion de base ¹⁾	1,27 %
RFG ²⁾	1,42 %
RFG avant renoncations et prises en charge	1,42 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	–
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	31,31 %
Valeur liquidative par part	10,38 \$

¹⁾ Un ratio des frais de gestion de base distinct qui ne comprend pas la TVH est présenté.

²⁾ Le RFG est établi selon le Règlement 81-106 et comprend le total des charges (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) du Fonds pour la période indiquée, y compris la charge d'intérêts et les frais d'émission, le cas échéant. Il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne du Fonds pour la période. Pour plus de renseignements sur ce calcul, voir la rubrique « Ratio des frais de gestion » ci-après.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations correspond au total des commissions exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds pour la période.

⁴⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille a géré activement les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé pour un exercice, plus les frais d'opérations du Fonds sont élevés et plus il est probable qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille se calcule en divisant le coût des achats ou, s'il est moindre, le produit de la vente de titres en portefeuille au cours de la période, compte non tenu de la trésorerie et des placements à court terme dont l'échéance est de moins d'un an, par la valeur de marché moyenne des titres en portefeuille pendant la période.

Ratios et données supplémentaires (selon la valeur liquidative) (suite)**Série I**

Aux 31 décembre	2016	2015
Valeur liquidative (en milliers)	174 875 \$	119 068 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	17 539	12 313
Ratio des frais de gestion de base ¹⁾	—	0,00 %
RFG ²⁾	—	0,00 %
RFG avant renoncations et prises en charge	0,35 %	0,40 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	—	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	31,31 %	48,02 %
Valeur liquidative par part	9,97 \$	9,67 \$

¹⁾ Un ratio des frais de gestion de base distinct qui ne comprend pas la TVH est présenté.

²⁾ Le RFG est établi selon le Règlement 81-106 et comprend le total des charges (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) du Fonds pour la période indiquée, y compris la charge d'intérêts et les frais d'émission, le cas échéant. Il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne du Fonds pour la période. Pour plus de renseignements sur ce calcul, voir la rubrique « Ratio des frais de gestion » ci-après.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations correspond au total des commissions exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds pour la période.

⁴⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille a géré activement les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé pour un exercice, plus les frais d'opérations du Fonds sont élevés et plus il est probable qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille se calcule en divisant le coût des achats ou, s'il est moindre, le produit de la vente de titres en portefeuille au cours de la période, compte non tenu de la trésorerie et des placements à court terme dont l'échéance est de moins d'un an, par la valeur de marché moyenne des titres en portefeuille pendant la période.

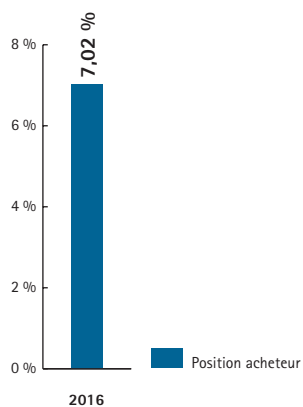
RENDEMENT PASSÉ

Rendements annuels

Les graphiques et le tableau suivants illustrent le rendement passé du Fonds. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de ses résultats futurs. Les renseignements présentés sont fondés sur la valeur liquidative par part et supposent que les distributions (y compris les distributions réputées, fondées sur la valeur intrinsèque des bons de souscription aux environs de la date d'exercice) versées par le Fonds sur ses parts au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds à la valeur liquidative par part.

Les graphiques à barres présentent le rendement du Fonds pour chaque exercice/période depuis son établissement jusqu'au 31 décembre 2016. Le graphique indique le pourcentage de variation d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque période.

Série I



Rendements annuels composés

Le tableau suivant illustre le rendement composé du Fonds par série, pour chaque période indiquée, comparativement à l'indice S&P/LSTA Leveraged Loan Index.

L'indice de référence mixte est calculé sans déduction des frais de gestion et des charges du Fonds, alors que le rendement du Fonds est calculé après déduction de ces frais et de ces charges.

	Pourcentage depuis	
	1 an	l'établissement
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya – série I	7,02 %	3,53 %
Indice S&P/LSTA Leveraged Loan Index	10,16 %	4,01 %

APERÇU DU PORTEFEUILLE ¹⁾

Au 31 décembre 2016

	Pourcentage de la valeur liquidative
Répartition sectorielle	
Biens de consommation discrétionnaire	30,4 %
Industries	11,0 %
Services de télécommunications	10,6 %
Technologies de l'information	9,8 %
Matières premières	9,4 %
Soins de santé	8,4 %
Services financiers	6,8 %
Biens de consommation de base	4,1 %
Services publics	2,0 %
Énergie	0,7 %
Immobilier	0,6 %
Trésorerie	11,6 %
Contrats de change à terme	-1,0 %
Autres éléments d'actif (de passif), montant net	-4,4 %
Total	100,0 %

25 principaux titres ²⁾

Nom du titre	Pourcentage de la valeur liquidative
Trésorerie	11,6 %
Dell International LLC, emprunt à terme, B, 2 juin 2023	0,8 %
Ineos US Finance LLC, emprunt à terme supplémentaire en USD, 31 mars 2022	0,8 %
First Eagle Investment Management, Inc., emprunt à terme, B, 1 ^{er} décembre 2022	0,8 %
Liberty Cablevision of Puerto Rico LLC., facilité à terme de premier rang, 7 janvier 2022	0,8 %
National Financial Partners Corp., emprunt à terme supplémentaire, B, 1 ^{er} juillet 2020	0,8 %
Berlin Packaging, LLC, emprunt à terme de premier rang à capital majoré, 1 ^{er} octobre 2021	0,8 %
Surgery Center Holdings, Inc., emprunt à terme de premier rang, 3 novembre 2020	0,8 %
SIG Combibloc Group AG, emprunt à terme en USD, 10 mars 2022	0,8 %
Groupe de jeux Amaya Inc., emprunt à terme de premier rang supplémentaire, 1 ^{er} août 2021	0,8 %
Riverbed Technology Inc., emprunt à terme de premier rang, 27 avril 2020	0,8 %
Coinmach Service Corp., emprunt à terme à capital majoré, mars 2015, 14 novembre 2019	0,8 %
Filtration Group Corporation, nouvel emprunt à terme de premier rang à capital majoré, 30 novembre 2020	0,7 %
24 Hour Fitness Worldwide, Inc., emprunt à terme, B, 28 mai 2021	0,7 %
Gates Global LLC, emprunt à terme garanti de premier rang, 5 juillet 2021	0,7 %
RCN Cable, emprunt à terme, B, 25 février 2020	0,7 %
Harbor Freight Tools USA Inc., emprunt à terme de premier rang, 16 août 2023	0,7 %
Healogics, Inc., emprunt à terme de premier rang à capital majoré, 1 ^{er} juillet 2021	0,7 %
CSM Bakery Supplies, emprunt à terme de premier rang, 3 juillet 2020	0,7 %
Media General, Inc., emprunt à terme, B, 31 juillet 2020	0,7 %
Flint Group Holdings S.A.R.L., emprunt à terme en USD, B-2, 3 septembre 2021	0,7 %
West Corp., emprunt à terme, B, 17 juin 2023	0,6 %
Western Digital Corp., emprunt à terme, B, 29 avril 2023	0,6 %
Varsity Brands (auparavant, Herff Jones, Inc.), à intérêts ajoutés, déc. 2015, 10 décembre 2021	0,6 %
Reynolds Group Holdings Inc., emprunt à terme de premier rang, 21 janvier 2023	0,6 %
Pourcentage total	28,8 %
Valeur liquidative totale	175 557 907 \$

¹⁾ La composition du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Comité d'examen indépendant

John Crow
Président

C. Scott Browning

Robert Falconer

Joseph H. Wright

Administrateurs et dirigeants du gestionnaire

Joe Canavan
Administrateur et chef de la direction

Mary Anne Palangio
Aministratrice et présidente

Kal Zakarneh
Administrateur et chef des finances

Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

LOGiQ Asset Management Ltd.

Gestionnaire de portefeuille externe

Voya Investment Management Co. LLC.

Agent des transferts

Fiducie RBC Services aux investisseurs et de trésorerie

Dépositaire

Fiducie RBC Services aux investisseurs et de trésorerie

Auditeur

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Site Web

www.logiqasset.com